

**Raport z badania sprawozdania
finansowego
Drozapol-Profil S.A.
za okres 01.01.2015 - 31.12.2015**



SPIS TREŚCI

<u>I. CZĘŚĆ OGÓLNA</u>	<u>3</u>
I.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ	3
I.2. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI	4
I.3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	4
I.4. PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA	5
I.5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA.....	5
I.6. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	6
<u>II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA.....</u>	<u>7</u>
II.1. BILANS	7
II.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	8
II.3. RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH UPROSZCZONY	8
II.4. ANALIZA WSKAŹNIKOWA	9
II.5. KOMENTARZ DO CZĘŚCI ANALITYCZNEJ	10
II.6. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI	10
<u>III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA</u>	<u>11</u>
III.1. OCENA PRAWIDŁOWOŚCI SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI	11
III.2. OCENA KONTROLI WEWNĘTRZNEJ	11
III.3. OCENA I CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
III.4. OCENA INFORMACJI DODATKOWEJ	14
III.5. OCENA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI	14
<u>IV. UWAGI KOŃCOWE</u>	<u>15</u>
IV.1. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA.....	15
IV.2. WYKORZYSTANIE PRAC NIEZALEŻNYCH SPECJALISTÓW.....	15

A handwritten signature in blue ink, consisting of a vertical line with a loop at the top and a horizontal stroke at the bottom.

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

I.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

Pełna nazwa Jednostki:	Drozapol-Profil Spółka Akcyjna
Forma prawna:	spółka akcyjna
Ulica:	Toruńska 298A
Miejscowość:	Bydgoszcz
Kod pocztowy:	85-880
Pocztą:	Bydgoszcz
Telefon:	52 326 09 00
Faks:	52 326 09 01
Pocztą elektroniczną:	sekretariat@drozapol.pl
Adres www:	http://www.drozapol.pl/
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy KRS
Data wpisu do rejestru:	01.06.2004
Numer wpisu do rejestru:	0000208464
Regon:	090454350
NIP:	5540091670
Przedmiot działalności wg EKD	46.72.Z Sprzedaż hurtowa metali i rud metali
Kapitał podstawowy na dzień bilansowy	30 593 tys. zł.
Kapitał własny na dzień bilansowy	64 980 tys. zł.
Władze Jednostki	Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza, Zarząd

I.1.1. Zasadniczy przedmiot działalności Spółki zgodnie z statutem, zgłoszony do rejestru:

I.1.1.1. 46.72.Z Sprzedaż hurtowa metali i rud metali;

I.1.2. Rzeczywisty przedmiot działalności Spółki w okresie badanym:

I.1.2.1. I.1.1.1. 46.72.Z Sprzedaż hurtowa metali i rud metali;

I.1.3. Właściciele Spółki w dniu sporządzenia sprawozdania finansowego:

I.1.3.1. Wojciech Rybka – 26,9% udziału w kapitale Spółki i 33,6% głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy;

I.1.3.2. Grażyna Rybka – 20,9% udziału w kapitale Spółki i 29,4% głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy;

I.1.3.3. Pozostali – 52,2% udziału w kapitale Spółki i 37% głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy, w tym akcje własne stanowiące 5,9% udziału w kapitale Spółki i 4,2% głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

I.1.4. Nie wystąpiły w strukturze własności w badanym okresie i do dnia wydania opinii:

I.1.5. Jednostki powiązane ze Spółką zostały zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym Spółki w notach objaśniających nr 23 i nr 24 do informacji dodatkowej.

I.1.6. Zarząd Spółki w dniu sporządzenia sprawozdania finansowego:

I.1.6.1. Wojciech Rybka – Prezes Zarządu;

I.1.6.2. Jakub Kufel – Wiceprezes Zarządu;

I.1.7. W badanym okresie oraz do dnia zakończenia badania nie wystąpiły zmiany w Zarządzie Jednostki.

I.2. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI

I.2.1. Sprawozdanie finansowe za rok 2014 zostało poddane badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie przeprowadził Marek Dobek, biegły rewident nr 10294, działający w imieniu HLB M2 Audyt Sp. z o.o. Sp. k., podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 3697. O sporządzonym sprawozdaniu finansowym za rok 2014 wydano opinię bez zastrzeżeń i uwag objaśniających.

I.2.2. Sprawozdanie finansowe za rok 2014 zostało zatwierdzone przez Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 5 z dnia 16 czerwca 2015 roku.

I.2.3. Wynik finansowy z lat ubiegłych rozliczono w księgach zgodnie z uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy nr 8 z dnia 16 czerwca 2015 roku, przeznaczając zysk za rok 2014 na:

- kapitał zapasowy 149 308,92 złotych.

I.2.4. Sprawozdanie finansowe za rok 2014 Jednostka złożyła w Sądzie Rejonowym w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 24 czerwca 2015 roku.

I.3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

I.3.1. Badanie przeprowadziła firma HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie (kod pocztowy: 02-521, Warszawa), przy ul. Rakowieckiej 41/27 (nr 3697 na liście podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych). W imieniu podmiotu uprawnionego badaniem kierował kluczowy biegły rewident Marek Dobek nr 10294.

I.3.2. HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. została wybrana do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego uchwałą nr 11 Rady Nadzorczej z dnia 30 kwietnia 2015 roku. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy nr 016/B/2015/SK zawartej w dniu 15 czerwca 2015 roku pomiędzy badaną Jednostką a HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

I.3.3. HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają wymogi określone w art. 56 Ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. nr 77, poz. 649), dotyczące bezstronności i niezależności od badanej Jednostki.

I.3.4. Badanie przeprowadzono w terminie od 9 listopada 2015 do 21 kwietnia 2016 roku. Badanie wstępne przeprowadzono w siedzibie Spółki w terminie od 9 do 10 listopada 2015 roku. Badanie właściwe przeprowadzono w siedzibie Spółki w terminie od 21 do 23 marca oraz od 4 do 8 kwietnia 2016 roku.

I.4. PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA

I.4.1. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy w oparciu o:

I.4.1.1. przepisy Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2013 r., poz. 330, z późn. zm.), zwaną dalej ustawą o rachunkowości,

I.4.1.2. krajowe standardy rewizji finansowej, wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

I.5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA

I.5.1. Celem badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej Jednostki.

I.5.2. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

I.5.3. Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

I.5.4. Zarząd Spółki złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Spółki, a które nie zostały ujęte w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

I.5.5. Kierownictwo badanej Jednostki udostępniło żądane w czasie badania dane, informacje, wyjaśnienia i oświadczenia niezbędne do formalno-prawnej i merytorycznej oceny sprawozdania finansowego za 2015 rok. Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

I.5.6. W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się próbkami rewizyjnymi, na podstawie których wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków publiczno-prawnych, w związku, z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy ustaleniami zawartymi w niniejszym raporcie a wynikami ewentualnych kontroli przeprowadzonych metodą pełną.

I.5.7. Nie stanowiło przedmiotu badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogły stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne nieprawidłowości, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości badanej Jednostki.

I.5.8. W trakcie badania nie stwierdziliśmy zjawisk w systemie rachunkowości wskazujących na naruszenie prawa lub statutu Spółki.

I.6. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

I.6.1. Zbadane sprawozdanie finansowe składa się z:

I.6.1.1. Sprawozdania z sytuacji finansowej, sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 roku, wykazującego po stronie aktywów i pasywów sumę: **90 995** tysięcy złotych,

I.6.1.2. Sprawozdania z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazującego stratę netto **4 694** tysięcy złotych oraz całkowitą stratę w kwocie **4 694** tysięcy złotych,

I.6.1.3. Sprawozdanie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, wykazującego zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę **4 694** tysięcy złotych,

I.6.1.4. Sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, wykazującego zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **2 747** tysięcy złotych,

I.6.1.5. Informacji dodatkowej o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz innych informacjach objaśniających.

I.6.2. Jednostka sporządziła sprawozdanie z działalności w roku obrotowym, które dołączyła do sprawozdania finansowego.

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized 'd' followed by a vertical line.

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

II.1. BILANS

Aktywa	2015-12-31		2014-12-31		Dynamika 2015/2014 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
A. AKTYWA TRWAŁE	29 985	33,0%	30 462	28,6%	-1,6%
1. Wartości niematerialne i prawne	36	0,0%	23	0,0%	56,5%
2. Rzeczowe aktywa trwałe	10 721	11,8%	15 699	14,7%	-31,7%
3. Inwestycje długoterminowe	18 813	20,7%	14 323	13,5%	31,3%
4. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	415	0,5%	417	0,4%	-0,5%
B. AKTYWA OBROTOWE	61 010	67,0%	75 983	71,4%	-19,7%
1. Zapasy	14 128	15,5%	30 284	28,5%	-53,3%
2. Należności z tytułu dostaw i usług	8 708	9,6%	9 181	8,6%	-5,2%
3. Należności z tytułu podatku CIT	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
4. Pozostałe należności	5 076	5,6%	5 604	5,3%	-9,4%
5. Inne składniki aktywów obrotowych	298	0,3%	348	0,3%	-14,4%
6. Pochodne instrumenty finansowe	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
7. Inwestycje krótkoterminowe	6 850	7,5%	5 905	5,5%	16,0%
8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 151	3,5%	404	0,4%	680,0%
9. Aktywa trwałe zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży	22 799	25,1%	24 257	22,8%	-6,0%
Aktywa razem :	90 995	100,0%	106 445	100,0%	-14,5%
Pasywa	2015-12-31		2014-12-31		Dynamika 2015/2014 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
A. KAPITAŁ WŁASNY	64 980	71,4%	69 674	65,5%	-6,7%
1. Kapitał podstawowy	30 593	33,6%	30 593	28,7%	0,0%
2. Akcje własne	-5 217	-5,7%	-5 217	-4,9%	0,0%
3. Pozostałe kapitały	38 035	41,8%	37 908	35,6%	0,3%
4. Kapitał z aktualizacji wyceny wg MSR	6 263	6,9%	6 241	5,9%	0,4%
5. Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
6. Wynik finansowy roku bieżącego	-4 694	-5,2%	149	0,1%	-3250,3%
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	26 015	28,6%	36 771	34,5%	-29,3%
1. Zobowiązania długoterminowe	4 819	5,3%	6 786	6,4%	-29,0%
2. Zobowiązania krótkoterminowe	21 196	23,3%	29 985	28,2%	-29,3%
Pasywa razem :	90 995	100,0%	106 445	100,0%	-14,5%

II.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 31.12.2015		01.01.2014 - 31.12.2014		Dynamika 2015/2014 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
1. Przychody ze sprzedaży	138 088	100,0%	116 683	100,0%	18,3%
2. Koszt własny sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	131 233	95,0%	109 462	93,8%	19,9%
3. Wynik brutto na sprzedaży	6 855	5,0%	7 221	6,2%	-5,1%
4. Koszty sprzedaży	6 345	4,6%	6 707	5,7%	-5,4%
5. Koszty ogólnego zarządu	4 044	2,9%	3 986	3,4%	1,5%
6. Pozostałe przychody operacyjne	939	0,7%	2 237	1,9%	-58,0%
7. Pozostałe koszty operacyjne	2 329	1,7%	1 388	1,2%	67,8%
8. Wynik operacyjny	-4 925	-3,6%	-2 623	-2,2%	87,8%
9. Przychody finansowe	2 027	1,5%	5 349	4,6%	-62,1%
10. Koszty finansowe	2 293	1,7%	2 707	2,3%	-15,3%
11. Wynik przed opodatkowaniem	-5 191	-3,8%	19	0,0%	27421,1%
12. Podatek dochodowy	-497	-0,4%	-130	-0,1%	282,3%
13. Wynik netto roku obrotowego	-4 694	-3,4%	149	0,1%	-3250,3%
14. Inne dochody całkowite	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
15. Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
16. Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
17. Całkowite dochody	-4 694	-3,4%	149	0,1%	-3250,3%

II.3. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH UPROSZCZONY

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 31.12.2015		01.01.2014 - 31.12.2014		Dynamika 2015/2014 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
1. Zysk przed opodatkowaniem	-5 191	100,0%	19	100,0%	-27774,0%
2. Korekty razem	19 565	-376,9%	-5 018	-1359,9%	-489,9%
3. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	14 374	-276,9%	-4 999	-1259,9%	-387,5%
4. Wpływy z działalności inwestycyjnej	5 602	-107,9%	10 846	-129,4%	-48,4%
5. Wydatki na działalności inwestycyjnej	-5 947	114,6%	-1 114	92,4%	433,9%
6. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-345	6,7%	9 732	-37,0%	-103,5%
7. Wpływy z działalności finansowej	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
8. Wydatki na działalności finansowej	-11 282	217,4%	-7 219	1209,7%	56,3%
9. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-11 282	217,4%	-7 219	1209,7%	56,3%
10. Przepływy pieniężne netto razem	2 747	-52,9%	-2 486	-87,2%	-210,5%

II.4. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

II.4.1. Wskaźniki rentowności

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2015	2014	2013
Rentowność sprzedaży	Wynik na sprzedaży/Przychody ze sprzedaży	max	-2,6%	-3,0%	-2,5%
Rentowność brutto sprzedaży	Wynik brutto/Przychody ze sprzedaży	max	-3,8%	0,0%	-1,4%
Rentowność netto sprzedaży	Wynik netto/Przychody ze sprzedaży	max	-3,4%	0,1%	-1,6%
Rentowność netto aktywów	Wynik netto/Średnia wartość aktywów ogółem	max	-4,8%	0,1%	-1,5%
Rentowność netto kapitału własnego	Wynik netto/Średnia wartość kapitału własnego bez zysku	max	-6,7%	0,2%	-2,7%

II.4.2. Wskaźniki płynności finansowej

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2015	2014	2013
Płynność bieżąca	(Zapasy + należności krótkoterminowe + środki pieniężne + rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe)/(Zobowiązania krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki)	1,4-2,0	1,80	1,74	1,55
Płynność szybka	(Należności krótkoterminowe + krótkoterminowe aktywa finansowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe)/(Zobowiązania krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki)	0,8-1,0	1,13	0,71	0,87
Pokrycie zobowiązań handlowych należnościami	(Należności z tytułu dostaw i usług/Zobowiązania z tytułu dostaw i usług)	>1,0	0,75	0,97	1,61
Kapitał pracujący	Majątek obrotowy - zobowiązania krótkoterminowe - rozliczenia międzyokresowe pasywne	max	16 152,6	19 524,8	16 420,6
Udział kapitału pracującego w aktywach	(Majątek obrotowy - zobowiązania krótkoterminowe - rozliczenia międzyokresowe pasywne)/Suma bilansowa	max	17,8%	18,3%	14,0%
Przeciętny okres spływu należności w dniach	(Średnia wartość należności z tytułu dostaw i usług*365)/(Przychody ze sprzedaży + podatek od towarów i usług należny)	-	19,2	31,1	42,9
Przeciętny okres trwania zobowiązań z tytułu dostaw i usług w dniach	(Średnia wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług*365)/(Koszty działalności operacyjnej - Amortyzacja - Koszty pracy - Podatki i opłaty + Podatek od towarów i usług naliczony przy zakupach)	-	23,3	25,1	18,7

II.4.3. Wskaźniki sprawności wykorzystania zasobów

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2015	2014	2013
Obrotowość aktywów	Przychody ze sprzedaży/Średnia wartość aktywów ogółem	max	1,4	1,0	1,0
Obrotowość rzeczowego majątku trwałego	Przychody ze sprzedaży/Średnia wartość rzeczowego majątku trwałego	max	3,8	2,8	2,9
Rotacja zapasów materiałów w dniach	(Średnia wartość materiałów*365)/(Koszty zużycia materiałów + wartość sprzedanych materiałów)	min	0,8	0,5	0,9
Rotacja zapasów półproduktów i produkcji w toku w dniach	(Średnia wartość półproduktów i produkcji w toku*365)/Koszty działalności operacyjnej	min	9,5	4,8	10,9
Rotacja wyrobów gotowych w dniach	(Średnia wartość wyrobów gotowych*365)/Koszty działalności operacyjnej	min	19,2	49,2	97,0

Rotacja zapasów towarów w dniach	(Średnia wartość towarów*365)/Wartość sprzedanych towarów	min	60,4	89,9	95,6
Przychodowość pracownika w tys. zł	Przychody ze sprzedaży/Przeciętna liczba zatrudnionych w etatach	max	1 325,2	916,5	898,9

II.4.4. Wskaźniki finansowania działalności

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2015	2014	2013
Finansowanie kapitałem własnym	Kapitał własny/Pasywa ogółem	>30%	71,4%	65,5%	61,6%
Pokrycie zobowiązań kapitałem własnym	Kapitał własny/Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	>45%	249,8%	189,5%	160,4%
Pokrycie aktywów długoterminowych kapitałem długoterminowym	Długoterminowe pasywa/(Aktywa trwałe + Należności o wymagalności pow. 12m.)	>100%	132,2%	139,7%	118,1%
Trwałość źródeł finansowania	Długoterminowe pasywa/Pasywa ogółem	max	76,7%	71,8%	68,1%

II.5. KOMENTARZ DO CZĘŚCI ANALITYCZNEJ

II.5.1. W 2015 roku nastąpił wyraźny spadek wartości zapasów. Spowodowane jest to zmianą strategii Spółki w zakresie zaopatrzenia jak i dokonanych odpisów aktualizujących wartość zapasów. Zmniejszenie zaangażowania w zapasy pozwoliło ograniczyć zaangażowanie finansowania w postaci kredytów.

II.5.2. Całkowite dochody Jednostki w roku badanym ukształtowały się na poziomie -4 694 tysięcy złotych wobec 149 tysięcy w roku poprzednim. Wpływ na to miały przede wszystkim pogarszające się w 2015 roku warunki na światowych rynkach surowcowych jak i wysoki poziom pozostałych przychodów operacyjnych oraz finansowych w 2014 roku.

II.5.3. Działalność Spółki finansowana jest głównie kapitałem własnym. Jego udział w pasywach ogółem, pomimo nominalnego spadku, wzrósł rok do roku i na dzień bilansowy wyniósł 71,4%. Kapitał własny w pełni pokrywa zobowiązania i rezerwy na zobowiązania oraz długoterminowe aktywa Spółki.

II.5.4. W analizowanym okresie skróceniu uległ zarówno średni okres spływu należności jak i średni okres regulowania zobowiązań. Różnica pomiędzy okresem trwania należności a spływem zobowiązań wyniosła 4 dni. Spółka w badanym okresie szybciej realizowała należności niż spłacała zobowiązania handlowe. Wskaźniki płynności na poziomie wartości zalecanych.

II.6. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI

II.6.1. W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego, w tym analizy sytuacji finansowej Jednostki, nie stwierdziliśmy zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanym, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.



III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

III.1. OCENA PRAWIDŁOWOŚCI SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI

III.1.1. Jednostka posiada dokumentację wymaganą przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości zatwierdzoną przez Zarząd Spółki.

III.1.1.1. Przyjęte zasady rachunkowości opisane we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego stosowane są w sposób zasadny i ciągły, za wyjątkiem zmian opisanych punkcie nr 7.4 informacji dodatkowej.

III.1.1.2. Kierownictwo Jednostki zapewniło w istotnych aspektach porównywalność danych finansowych za wszystkie okresy zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

III.1.2. Księgi rachunkowe na dzień 1 stycznia 2015 roku zostały prawidłowo otwarte na podstawie zatwierdzonych sald końcowych na dzień 31 grudnia 2014 roku.

III.1.3. Księgi rachunkowe prowadzone są z użyciem systemu komputerowego FIN7 w zakresie księgi głównej, dziennika, ksiąg pomocniczych oraz zestawienia obrotów i sald księgi głównej i ksiąg pomocniczych, Comarch ERP Optima w zakresie płac i kadr oraz w zakresie środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych.

III.1.4. Księgi rachunkowe prowadzone są w sposób rzetelny, sprawdzalny i bieżący a dokonane w nich zapisy są właściwie powiązane z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym.

III.1.5. Dokumentacja operacji gospodarczych jest prawidłowa i spełnia wymogi ustawy o rachunkowości.

III.1.6. Stosowane metody zabezpieczenia dostępu do danych i systemu przetwarzania ich przy pomocy komputera są wystarczające dla zapewnienia ich bezpieczeństwa.

III.1.7. Dokumentacja księgową, księgi rachunkowe i sprawozdania finansowe są chronione w sposób wystarczający.

III.1.8. Jednostka przeprowadziła inwentaryzację składników aktywów i pasywów zgodnie z wymogami zawartymi w ustawie o rachunkowości i prawidłowo rozliczyła w księgach wyniki inwentaryzacji.

III.2. OCENA KONTROLI WEWNĘTRZNEJ

III.2.1. Kierownik Jednostki jest odpowiedzialny za ustanowienie i stosowanie zasad i procedur kontroli wewnętrznej oraz utrzymywanie systemu kontroli wewnętrznej.

III.2.2. Planując i przeprowadzając badanie sprawozdania finansowego wzięliśmy pod uwagę procedury systemu kontroli wewnętrznej, w takim zakresie jaki był konieczny w celu określenia naszych procedur niezbędnych do wydania opinii z badania sprawozdania finansowego.

III.2.3. Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej.

A blue handwritten signature or mark is located in the bottom right corner of the page.

III.3. OCENA I CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

III.3.1. Na podstawie przeprowadzonych procedur badawczych, dokonanych w dużej mierze metodą wrywkową, oceniliśmy wykazane w bilansie salda w istotnych aspektach jako realne oraz przychody i koszty jako ujęte w istotnych aspektach zgodnie z zasadą memoriału i współmierności.

III.3.2. Rzeczowe aktywa trwałe.

III.3.2.1. Spółka w prawidłowy sposób ustala wartość początkową nabywanych środków trwałych.

III.3.2.2. Środki trwałe amortyzowane są z uwzględnieniem przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności (odrębnie ustalana jest stawka amortyzacyjna dla celów bilansowych i podatkowych). Stawki amortyzacyjne zostały zweryfikowane w roku 2015. Nie stwierdzono potrzeby zmiany okresu amortyzacji dla użytkowanych środków trwałych.

III.3.2.3. Spółka nie korzysta z leasingu jako formy finansowania zakupu środków trwałych.

III.3.2.4. W bieżącym okresie Spółka wykazywała jako aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży nieruchomości oraz maszyny nie wykorzystywane w działalności operacyjnej w kwocie ogółem 22 799 tysięcy złotych.

III.3.2.4.1. Jak informuje Zarząd Spółki w nocie nr 2 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży w pozycji aktywa przeznaczone do sprzedaży zaklasyfikowane są maszyny i urządzenia o wartości 627 tysięcy złotych, które ujęto w sprawozdaniu finansowym w wartości bilansowej, bez odnoszenia do ich wartości godziwych pomniejszych o koszty doprowadzenia do sprzedaży ze względu na brak aktywnego rynku. Spółka oczekuje jednak, że w transakcji sprzedaży tych składników jednostka osiągnie w przyszłości korzyści ekonomiczne pokrywające co najmniej ich wartość bilansową. Zwracamy uwagę, że powyższe uzależnione jest od zdarzeń przyszłych, obarczonych na dzień wydania niniejszej opinii niepewnością

III.3.3. Inwestycje długoterminowe.

III.3.3.1. Obejmują udziały w jednostkach zależnych: DP Invest Sp. z o.o. oraz DP WIND 1 Sp. z o. o. o łącznej wartości 18 813 tysięcy złotych wycenionych w cenie nabycia. Na koniec roku 2015 Spółka przeprowadziła test na utratę wartości udziałów we wskazanych spółkach. Założenia przyjęte w teście zostały ujawnione w nocie nr 4 Informacji dodatkowej. Zwracamy uwagę, że przyjęte w testach założenia uzależnione są od zdarzeń przyszłych, obarczonych na dzień wydania niniejszego raportu niepewnością.

III.3.4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

III.3.4.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oszacowano prawidłowo. Główne tytuły do utworzenia aktywów na odroczonego podatek dochodowy stanowią utworzone odpisy aktualizujące wartość należności, rezerwy na świadczenia pracownicze oraz niewypłacone składki ZUS.

III.3.5. Zapasy.

III.3.5.1. Zapasy zostały poddane spisowi z natury według stanu na dzień bilansowy. Uczestniczyliśmy w wybranych spisach z natury. Przebieg obserwowanych spisów oceniamy jako prawidłowy. W księgach rozliczono stwierdzone różnice inwentaryzacyjne.

III.3.5.2. Spółka właściwie ustala wartość początkową nabywanych składników zapasów.

III.3.5.3. Dla wszystkich składników zapasów dokonaliśmy analizy okresu zalegania w magazynach. W wyniku przeprowadzonej procedury i uzyskanych wyjaśnień nie stwierdziliśmy potrzeby dokonania istotnych odpisów aktualizujących wartość zapasów ze względu na okres zalegania.

III.3.5.4. Nie stwierdziliśmy, by istotne pozycje zapasów zostały po dniu bilansowym zbyte poniżej ich wyceny bilansowej. W wyniku przeprowadzonej procedury i uzyskanych wyjaśnień nie stwierdziliśmy potrzeby dokonania istotnych odpisów aktualizujących innych niż te dokonane przez Spółkę.

III.3.6. Należności z tytułu dostaw i usług.

III.3.6.1. Należności z tytułu dostaw i usług Spółka zinwentaryzowała według stanu na dzień 30 listopada 2015 roku i uzyskano potwierdzenia dla 68% salda z kontrahentami. Rozliczono stwierdzone różnice inwentaryzacyjne.

III.3.6.2. Do końca marca 2016 roku otrzymano spłaty 86% salda należności wykazanych na dzień bilansowy.

III.3.6.3. Dokonane przez Spółkę odpisy aktualizujące należności Spółki według naszej oceny wystarczająco zabezpieczają ryzyko kredytowe, którym obciążona jest Spółka.

III.3.6.4. Należności w walutach obcych wyceniono prawidłowo według kursu średniego NBP z dnia bilansowego.

III.3.6.5. W ramach badanej próbki potwierdziliśmy niezależnie 62% salda należności wytypowanych do niezależnego potwierdzenia (co stanowiło 43% salda należności ogółem od jednostek niepowiązanych), potwierdzając, że należności wykazane są kompletnie i we właściwej wysokości.

III.3.7. Inwestycje krótkoterminowe.

III.3.7.1. Obejmują pożyczkę udzieloną spółce celowej DP Wind 1 Sp. z o.o. Odsetki od pożyczki zostały naliczone kompletnie i prawidłowo wycenione.

III.3.8. Środki pieniężne.

III.3.8.1. Saldo środków pieniężnych w bankach zostało potwierdzone przez banki na dzień bilansowy. Saldo środków pieniężnych w kasie zostało objęte spisem z natury na dzień bilansowy. Środki pieniężne w walucie wyceniono według kursu średniego na dzień bilansowy.

III.3.9. Rozliczenia międzyokresowe czynne.

III.3.9.1. Uznajemy za uzasadnione rozliczanie w czasie tytułów określonych w notach nr 7 informacji dodatkowej. Przyjęto właściwy okres rozliczania.

III.3.10. Kapitał własny.

III.3.10.1. Wynik finansowy za rok 2014 przeznaczono, zgodnie z uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy, na kapitał zapasowy. Zmiany kapitałów własnych prawidłowo zaprezentowano w zestawieniu zmian w kapitałach własnych.

III.3.10.2. Nie stwierdzono błędów lub zmian polityki rachunkowości na tyle istotnych, by wymagały ujęcia bezpośrednio w kapitałach własnych, z pominięciem wyniku finansowego okresu.

III.3.11. Rezerwy na zobowiązania.

III.3.11.1. Spółka w prawidłowej wysokości oszacowała rezerwę na odroczony podatek dochodowy. Głównym tytułem utworzenia rezerwy na odroczony podatek dochodowy jest

różnica między wartością podatkową (niższą) a bilansową (wyższą) środków trwałych. Istotną część tej różnicy to efekt przeszacowania wartości majątku na potrzeby MSR/MSSF. Ponadto rezerwę utworzono z tytułu przejściowych różnic dotyczących odsetek naliczonych a nie otrzymanych.

III.3.11.2. Rezerwy na odprawy emerytalne zostały oszacowane przez aktuarium. Spółka nie tworzy rezerwy na niewykorzystane urlopy.

III.3.11.3. Nie stwierdziliśmy występowania sporów sądowych wymagających utworzenia rezerwy.

III.3.12. Zobowiązania finansowe.

III.3.12.1. Zobowiązania z tytułu kredytów zostały potwierdzone na dzień bilansowy przez banki. Odsetki za rok 2015 zostały naliczone i zaksięgowane w odpowiednim okresie.

III.3.12.2. Podział zobowiązań finansowych na część długo- i krótkoterminową jest prawidłowy.

III.3.13. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

III.3.13.1. Spółka potwierdza zobowiązania z tytułu dostaw i usług według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku. Uzyskano potwierdzenia sald stanowiące 18% salda zobowiązań na ten dzień. Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia wybranych sald zobowiązań według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku. Potwierdziliśmy w ten sposób zobowiązania stanowiące 37% bilansowej wartości zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Zbadana próbka potwierdziła, że z wyjątkiem salda jednego z kontrahentów wymagającym uzgodnienia zobowiązania są w istotnych aspektach kompletne i ujawnione w prawidłowej wysokości.

III.3.13.2. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych wynikają ze złożonych deklaracji podatkowych i zostały prawidłowo zinwentaryzowane.

III.3.14. Przychody i koszty.

III.3.14.1. Weryfikacja potwierdziła w istotnych aspektach kompletność, właściwą prezentację i wycenę kosztów i przychodów wykazanych w rachunku zysków i strat.

III.4. OCENA INFORMACJI DODATKOWEJ

III.4.1. Informacja dodatkowa składająca się z informacji dodatkowych o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz innych informacji objaśniających zawiera w istotnych aspektach kompletne dane zgodne z wymogami wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (MSSF) i zgodne ze stanem faktycznym.

III.5. OCENA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

III.5.1. Do sprawozdania finansowego dołączono Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Spółki w istotnych aspektach spełnia wymagania art. 49 ust.2

Ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity: Dz. U. 2014 r. poz. 133).

IV. UWAGI KOŃCOWE

IV.1. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA

IV.1.1. Otrzymaliśmy pisemne oświadczenie Zarządu Spółki, w którym Zarząd stwierdził, że nie posiada wiedzy o jakichkolwiek naruszeniach prawa lub przepisów, które powinny być uwzględnione przy sporządzaniu sprawozdania finansowego lub mogłyby stanowić podstawę do uwzględnienia kosztów lub strat.

IV.2. WYKORZYSTANIE PRAC NIEZALEŻNYCH SPECJALISTÓW

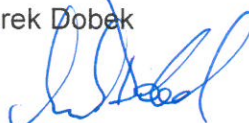
IV.2.1. W trakcie naszego badania korzystaliśmy z wyników prac innych specjalistów, zatrudnionych przez Spółkę, tj. niezależnego aktuariusza odpowiedzialnego za wyliczenie wartości obecnej przyszłych zobowiązań wobec pracowników spółki z innych tytułów niż wynagrodzenia, a także rzeczoznawcy majątkowego określającego wartość rynkową nieruchomości w związku z zamiarem jej sprzedaży.

Marek Dobek

A blue ink signature of Marek Dobek.

Kluczowy Biegły Rewident
przeprowadzający badanie
w imieniu HLB M2 Audyt Spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
wpisany na listę biegłych rewidentów pod
numerem 10294

Marek Dobek

A blue ink signature of Marek Dobek.

Wiceprezes Zarządu Komplementariusza
HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością Sp. k.
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych, wpisany na listę
podmiotów uprawnionych do badania pod
numerem 3697

Warszawa, dnia 21 kwietnia 2016 roku

Raport zawiera 15 stron.